

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – únor 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 28. 2. 2022
 AUM (CZK): 962 548 153
 NAV (CZK): 1,5619
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodničec

Základní charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulů s tržní kapitalizací nad 5 mld. USD obchodovaných převážně na vyspělých trzích s orientací na růstové sektory ekonomiky. Fond těží z hlavních světových trendů v oblastech, jako jsou IT, finance a zdravotnictví. Fio globální akciový fond je vhodný především pro investory, kteří požadují potenciální vyšší výnos a mají větší toleranci k riziku. Fond je měnově zajištěn do CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 a více let.

Komentář portfolio manažera

Komentář k vývoji akciového trhu

Akciové trhy v únoru navázaly na pokles z ledna. V průběhu se měsíce se zpočátku nedařilo především růstovým titulům kvůli pokračujícímu růstu výnosů na dluhopisovém trhu. Vzhledem k vysokým inflačním číslům se řešilo, jak rychle budou hlavní centrální banky utahovat měnovou politiku. Na konci měsíce se ale hlavním tématem po celém světě i na finančních trzích stala invaze ruské armády na Ukrajinu.

Západní svět reagoval podporou Ukrajiny a uvalením tvrdých sankcí na Rusko. Na finančních trzích byl rychlým projevem pokles rizikových aktiv a dramatický růst cen komodit jako zemního plynu, ropy, kovů nebo pšenice. Ruský rubl a akcie ruských firem zkolabovaly.

Z vyspělých akciových trhů zaznamenaly ztráty zejména evropské indexy kvůli blízkosti konfliktu a větší závislosti evropské ekonomiky na dovozu ruských komodit. Ztrácely hlavně banky a ostatní společnosti s expozicí na Rusko a Ukrajinu. Problémy mají také automobilky kvůli chybějícím dílům. Dařilo se jen těžařům ropy a zbrojařům po oznámeném zvednutí výdajů na obranu.

U amerických indexů byly ztráty v závěru měsíce už limitovanější. Růstovější segmenty trhu jako technologie nebo zdravotnictví podpořil pokles výnosů na bondech v důsledku mírnějšího očekávání utahování fiskální a monetární politiky. Kvůli válce na Ukrajině výrazně narostlo riziko stagflace ve vyspělém světě.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v únoru oslabil o 2,65 %, americký S&P 500 ztratil 3,14 % a evropský Stoxx Europe 600 odepsal 3,36 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 5,30 %. Do fondu přiteklo 31 milionů Kč a aktiva pod správou se dostala na 962 milionů Kč.

Větší pokles růstovějších segmentů trhu se negativně projevil na portfoliu fondu. Akcioví vítězové pandemie (software, e-commerce, část zdravotnictví apod.) zůstali pod prodejním tlakem. Velký propad z fondu zaznamenaly hlavně akcie **Meta Platforms** a **PayPal**. Olej do ohně ještě přilil zveřejněný slabý výhled u obou firem v rámci reportovaných kvartálních výsledků.

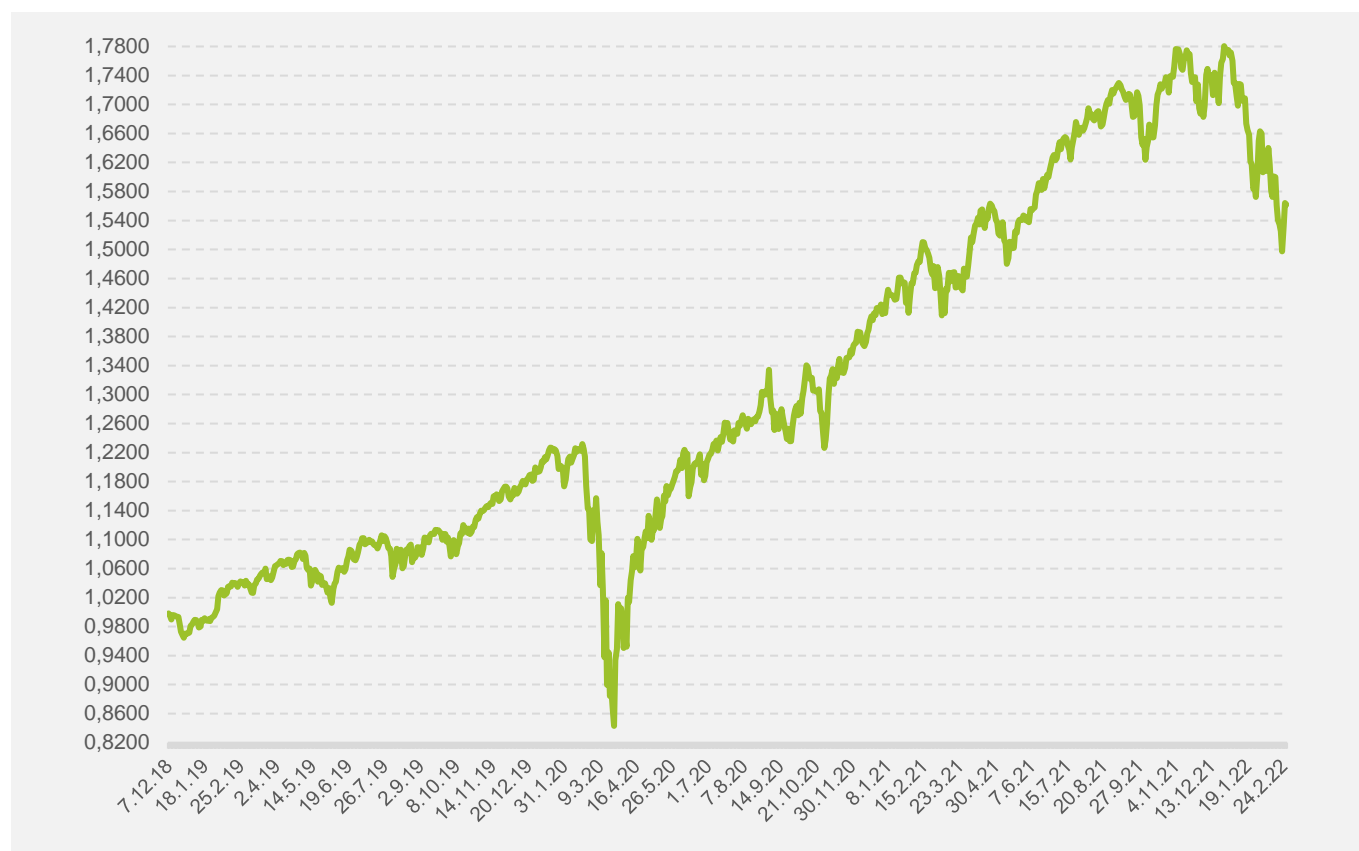
Zajímavější zisky v únoru připsaly pouze akcie **CyberArk** a **Lockheed Martin** kvůli očekávanému zvednutí výdajů na armádní techniku a zajištění kyberbezpečnosti.

Nově se začala budovat pozice v akciích nizozemské společnosti **BE Semiconductors**. Jedná se o dodavatele vybavení používaného při výrobě čipů podobně jako ASML nebo Lam Research. Nejedná se však o front-end ale o back-end výrobní oblast. Především pak o tzv. advanced packaging, jehož důležitost při výrobě roste. BE Semiconductors je lídrem v nově využívané technologii hybrid bonding.

Portfolio fondu se skládá z 38 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Gartner, Global Payments, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu



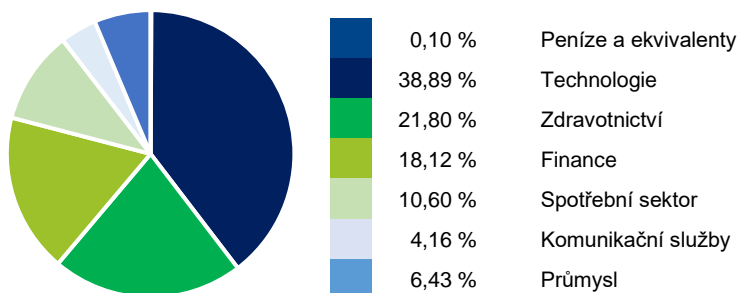
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 28. 2. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,83
CYBER-ARK SOFTWARE	4,69
ASML HOLDING N.V.	4,60
SAP SE	4,55
MASTERCARD	4,54
LOCKHEED MARTIN	3,87
PAYPAL HOLDINGS	3,75
ADOBE	3,65
ILLUMINA	3,53
AMAZON.COM	3,52

Sektorové zaměření k 28. 2. 2022



Upozornění pro investory

Tento informační materiál je určen výhradně osobám sídlícím v jurisdikcích, kde je možné podílové listy tohoto fondu distribuovat; není určen osobám ve Spojených státech a tyto osoby by se jím neměly řídit. Všechny názory zde vyjádřené jsou názory společnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informační materiál slouží pouze pro informační účely a při jeho tvorbě bylo postupováno s vynaložením odpovídající péče. Fio investiční společnost, a.s. ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití informací obsažených v tomto informačním materiálu.

S investicí do investičních nástrojů (tj. do podílových listů investičních fondů) je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a investice do těchto nástrojů může stejně vzrůst jako klesnout. Hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou měnit neboli růst a klesat. Návratnost prostředků investovaných do investičních nástrojů není v žádném případě zaručena. Investoři do investičních nástrojů nesou v každém případě riziko ztráty z takové investice. Jakékoli hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako záruka budoucích hodnot, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů těchto investičních nástrojů. V případě predikcí není možné poskytnout žádnou záruku toho, že skutečný vývoj trhů bude odpovídat výhledu Fio investiční společnosti, a.s. Investice je výsledkem individuálního rozhodnutí investora, přičemž před výběrem konkrétního fondu je vždy třeba zvážit vlastní finanční situaci, vztah k riziku a účel investice. Fio investiční společnost, a.s. důrazně doporučuje všem potenciálním investorům, aby se před uskutečněním investice seznámili s dokumentem Sdělení klíčových informací, který je k dispozici v českém jazyce na webových stránkách www.fiofondy.cz, a to vždy na stránce konkrétního fondu, a dále se statutem příslušného fondu a s informačními materiály uveřejňovanými Fio investiční společností, a.s.

Tento informační materiál vytvořila Fio investiční společnost, a.s. a byl uvolněn k šíření dne 15. 3. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost